



CASA DE BOLSA CREDIT SUISSE MÉXICO,
S.A. DE C.V.
Grupo Financiero Credit Suisse México

Información al 31 de Marzo de 2018

(Cifras en Millones de Pesos excepto cuando se indica diferente)

PROPÓSITO DEL DOCUMENTO

El propósito de este documento es el de difundir a los diferentes usuarios de la información financiera aspectos relevantes sobre los rubros que forman parte de los estados financieros de Casa de Bolsa Credit Suisse México, S.A. de C.V., atendiendo al principio de importancia relativa a que se refiere la NIF A-6 del Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF)

Así mismo se está dando cumplimiento a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Casas de Bolsa publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 6 de Septiembre de 2004.

ANTECEDENTES

Casa de Bolsa Credit Suisse México.S.A. de C.V. (la Casa de Bolsa) se constituyó el 21 de febrero de 2002 como subsidiaria de Grupo Financiero Credit Suisse México, S.A. de C.V. quien posee el 99.99% de su capital social. El 25 de Junio de 2002, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) autorizó a la Casa de Bolsa a organizarse y operar como una Casa de Bolsa filial. La Casa de Bolsa debe apegarse a las disposiciones emitidas en la Ley de Mercado de Valores y está autorizada para actuar como intermediario colocador de valores y prestar asesoría respecto a la colocación de valores.

Durante 2005, la Casa de Bolsa solicitó autorización a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) para actuar como intermediario bursátil. El 4 de Octubre del 2005 fue autorizada como tal y en noviembre del mismo año comenzó a realizar operaciones de compra-venta de acciones cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores, por cuenta de sus clientes.

En asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 4 de noviembre de 2005, se aprobó el cambio de razón social de Casa de Bolsa Credit Suisse First Boston México, S.A. de C.V. a Casa de Bolsa Credit Suisse México, S.A. de C.V.

Las presentes notas explican a mayor detalle la naturaleza y monto de conceptos del balance general y estado de resultados que hayan modificado sustancialmente su valor y que produzcan cambios significativos en la información financiera del periodo intermedio.

1. BALANCE GENERAL

1.1 Disponibilidades

El saldo al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 ascendía a \$903 y \$300 respectivamente y al mes de marzo de 2017 a \$213; este saldo está integrado principalmente por un depósito en moneda nacional en la Contraparte Central de Valores que funge como garantía por el volumen de las operaciones que realiza la Casa de Bolsa en el mercado de Capitales, así como por un fondo adicional de efectivo que se encuentra disponible para incrementar dichas garantías conforme al volumen operado. Al 31 de marzo 2018, la Casa de Bolsa recibió un depósito de \$599, como intermediaria entre la emisora Vista Oil & Gas y los inversionistas, dicho efectivo fue devuelto al siguiente día hábil.

1.2 Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se clasifican atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia. Las inversiones en valores para el cierre del primer trimestre de 2018 (1T18) ascendieron a \$434; al cierre del cuarto trimestre de 2017 (4T 17) ascendieron a \$430 y al cierre del primer trimestre de 2017 (1T 17) ascendieron a \$417.

Las inversiones en valores comprenden principalmente valores gubernamentales y una posición menor de valores corporativos como se muestra a continuación:

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|---|------------|------------|------------|----------|----------|
| | 1T18 | 4T17 | 1T17 | TcT | AcA |
| Las inversiones en valores (Millones MXN) | | | | | |
| Sin restricciones | 434 | 430 | 390 | 1 | 11 |
| Acciones sin restricciones | - | - | 5 | 0 | (100) |
| Restringidos por operaciones de prestamo de valores | - | - | 22 | - | (100) |
| Total de inversiones en valores | 434 | 430 | 417 | 1 | 4 |

Los títulos para negociar se registran al costo y se valúan utilizando los precios proporcionados por un proveedor independiente. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados dentro del rubro de “Resultado por Valuación a Valor Razonable”.

1.3 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El saldo al cierre de marzo de 2018 y diciembre de 2017 asciende a \$1 y \$1 respectivamente, mientras que para marzo de 2017 ascendía a \$3.

1.4 Otras cuentas por Cobrar

El saldo de otras cuentas por cobrar incluye principalmente deudores por liquidación de operaciones de mercado de dinero (acciones), cuentas por cobrar con filiales del extranjero o intercompañías, así como las comisiones por cobrar por operaciones del mercado de capitales con vencimiento en 24 y 48 horas.

Al cierre del primer trimestre del 2018 (1T 18) tuvieron un incremento del 452% en comparación con los saldos al cuarto trimestre del 2017 (4T 17) y un incremento de 105% en comparación a los saldos del primer trimestre del 2017 (1T 17), este incremento se debe principalmente a comisiones por cobrar derivadas de la colocación de Vista Oil & Gas al cierre del primer trimestre 2018.

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 1T18 | 4T17 | 1T17 | TcT | AcA |
| Otras cuentas por cobrar (Millones MXN) | | | | | |
| Deudores diversos | 183 | 2 | 3 | 9,050 | 6,000 |
| Filiales del extranjero o intercompañías | - | - | 13 | - | (100) |
| Deudores por liquidación de operaciones | 524 | 126 | 329 | 316 | 59 |
| Otros | - | - | - | - | - |
| Total otras cuentas por cobrar | 707 | 128 | 345 | 452 | 105 |

1.5 Impuestos diferidos y participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)

Los impuestos a la utilidad y la PTU causados en el año, se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

Los impuestos a la utilidad diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El (gasto) ingreso por impuestos causados y diferidos al cierre del primer trimestre (1T 18) tuvo un decremento de 138% en comparación con los saldos al cuarto trimestre del 2017 (4T 17), y del 0% en comparación con los saldos del primer trimestre del 2017 (1T 17), como se muestra a continuación:

| (Gasto) ingreso | Cifras en: | | | % cambio | |
|--|------------|----------|-----------|-------------|----------|
| | 1T18 | 4T17 | 1T17 | TcT | AcA |
| Impuestos causados y diferidos (Millones MXN) | | | | | |
| Causados | - | - | - | - | - |
| Diferidos | -3 | 8 | -3 | (138) | - |
| Total de impuestos causados y diferidos | -3 | 8 | -3 | -138 | 0 |

Causado

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Casa de Bolsa presenta un impuesto causado de \$0 y al 31 de marzo de 2017 de \$0. Los impuestos causados se han mantenido con el mismo saldo principalmente debido al considerable decremento en los ingresos por contratos de mediación mercantil con compañías relacionadas durante los períodos antes mencionados.

Diferido

Los impuestos diferidos se calculan y registran con base en el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Las principales partidas que crean impuestos diferidos son las provisiones pendientes de deducir y las valuaciones de inversiones en valores.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Casa de Bolsa tenía un activo por impuestos diferidos de \$84 y \$82, respectivamente y al 31 de marzo de 2017 la Casa de Bolsa tenía un activo por impuestos diferidos de \$86.

1.6 Operaciones con Valores y Derivadas

Al 31 de marzo de 2018 la Casa de Bolsa no tiene posiciones por operaciones con Valores y Derivadas.

1.7 Otros Activos

El saldo está integrado principalmente por pagos provisionales de ISR realizados a la fecha, por depósitos en garantía por el arrendamiento de distintos activos y por un fondo de reserva solicitado por la AMIB en términos de la norma de autorregulación IV.2.3 relativa al Fondo de Reserva de dicho organismo. Al cierre de marzo de 2018 y diciembre de 2017 el saldo ascendió a \$26 y \$26 respectivamente; al 31 de marzo de 2017 ascendieron a \$43.

1.8 Préstamos Bancarios y de Otros Organismos

Al 31 de marzo de 2018 la Casa de Bolsa no tiene celebrado ningún préstamo con instituciones bancarias del país o del extranjero.

1.9 Otras Cuentas por Pagar

El rubro de Otras cuentas por pagar al cierre del primer trimestre del 2018 (1T 18) tuvo un incremento del 1329% en comparación con los saldos al cuarto trimestre del 2017 (4T 17). Así mismo, tuvo un incremento del 877% en comparación con los saldos del primer trimestre del 2017 (1T 17), este incremento se debe principalmente a saldos por pagar derivados del proceso de estabilización de algunos clientes, como se muestra a continuación:

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|--|--------------|------------|------------|-------------|------------|
| | 1T18 | 4T17 | 1T17 | TcT | AcA |
| Otras cuentas por pagar (Millones MXN) | | | | | |
| Impuestos a la utilidad por pagar | - | - | - | - | - |
| PTU por pagar | - | - | - | - | - |
| Acreeedores por liquidación de operaciones | 3,105 | 125 | 293 | 2,384 | 960 |
| Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar | 1,096 | 169 | 137 | 549 | 700 |
| Total de otras cuentas por pagar | 4,201 | 294 | 430 | 1329 | 877 |

1.11 Composición del Capital – Capital Global

Al 31 de marzo de 2018 la Casa de Bolsa cuenta con un capital social histórico por un monto equivalente a \$274 representado por acciones por la misma cantidad con un valor nominal de un peso por acción.

La integración del capital neto al 31 de marzo de 2018 presenta un incremento del 2% en comparación con el saldo del cuarto trimestre de 2017 (4T 17), así mismo un incremento del 9% respecto al primer trimestre de 2017 (1T 17), como se muestra a continuación:

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|----------|----------|
| | * 1T18 | 4T17 | 1T17 | TcT | AcA |
| Capital Global (Millones MXN) | | | | | |
| Capital basico | 651 | 641 | 599 | 2 | 9 |
| Capital complementario | - | - | - | - | - |
| Total capital global | 651 | 641 | 599 | 2 | 9 |

* La información del 1T18 corresponde al 31 de marzo de 2018, último dato conocido.

2. ESTADO DE RESULTADOS

2.1 Comisiones y Tarifas

2.1.1 Comisiones y Tarifas cobradas

El rubro de comisiones y tarifas cobradas está formado principalmente por comisiones en la compra-venta de acciones por cuenta de terceros.

Al cierre del primer trimestre de 2018 (1T 18) y al cuarto trimestre de 2017 (4T 17), las comisiones cobradas se mantuvieron en línea, con respecto al primer trimestre de 2017 hubo un decremento de 10%.

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|---|------------|-----------|-----------|----------|------------|
| | 1T 18 | 4T 17 | 1T 17 | TcT | AcA |
| Comisiones y tarifas cobradas (Millones MXN) | | | | | |
| Comisiones cobradas por acciones | 36 | 36 | 40 | 0 | (10) |
| Total comisiones y tarifas cobradas | 36 | 36 | 40 | 0 | -10 |

2.1.2 Comisiones y Tarifas pagadas

El rubro de comisiones y tarifas pagadas está formado principalmente por otras comisiones correspondientes a contratos de mediación mercantil, pagos de comisiones por colocaciones, pagos de cuotas a la BMV, costo de préstamo de valores y comisiones pagadas a bancos.

Al cierre del primer trimestre de 2018 (1T 18) las comisiones pagadas presentan un incremento de 1 153% respecto al cuarto trimestre de 2017 (4T 17), dicha variación tiene su origen en las otras comisiones y en la participación de la Casa durante el primer trimestre de 2018 en colocaciones, así mismo presentan un incremento del 3,886% contra los saldos del primer trimestre de 2017 (1T 17).

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|--|------------|------------|----------|------------|--------------|
| | 1T 18 | 4T 17 | 1T 17 | TcT | AcA |
| Comisiones y tarifas pagadas (Millones MXN) | | | | | |
| Comisiones pagadas bancarias y mercado de | 10 | 8 | 6 | 19 | 59 |
| Comisiones pagadas servicios Indeval | 2 | 3 | 2 | -21 | 18 |
| Comisiones pagadas por colocaciones | 27 | 30 | - | -10 | - |
| Otras | 280 | 85 | - | 229 | - |
| Total comisiones y tarifas pagadas | 319 | 126 | 8 | 153 | 3,886 |

2.2 Ingresos por Asesoría Financiera

Este rubro es originado principalmente por las comisiones cobradas en la colocación de acciones, certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios e instrumentos de deuda, así como por la prestación de servicios de formador de mercado.

Al cierre del primer trimestre de 2018 (1T 18) los ingresos por asesoría financiera presentan un incremento del 220% respecto al cuarto trimestre de 2017 (4T 17), así mismo un incremento de 1,291% contra los saldos del primer trimestre de 2017 (1T 17), la variación se explica en los ingresos por colocaciones como se muestra a continuación:

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|--|------------|------------|-----------|------------|--------------|
| | 1T 18 | 4T 17 | 1T 17 | TcT | AcA |
| Ingresos por asesoría financiera (Millones MXN) | | | | | |
| Ingresos por servicios de formador de mercado | - | - | 1 | 0 | (100) |
| Ingresos por colocaciones y asesoría financiera | 320 | 100 | 22 | 220 | 1,355 |
| Total ingresos por asesoría financiera | 320 | 100 | 23 | 220 | 1,291 |

Al cierre del primer trimestre 2018, la Casa de Bolsa ha participado en las siguientes colocaciones:

| Emisora | Clave de Pizarra | Instrumento Colocado |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| AMISTAD GLOBAL DEVELOPMENT SA DE CV | "AMICK18" | Colocación de Certificados Bursátiles |
| TUCKD SC | "TUCK 18" | Colocación de Certificados Bursátiles |
| FIDEICOMISO IRREVOCABLE CIB/2513 | "CSMRTCK 17" | Colocación de Certificados Bursátiles |
| GMEXICO TRANSPORTES S.A. DE C.V. | "GMXT17" "GMXT17-2" | Colocación de Certificados Bursátiles |
| VISTA OIL & GAS S.A.B. DE C.V. | "VISTA" y "VTW408A-ECO01" | Acciones |
| GRUPO NUEVO AEROPUERTO | | Acciones |

Al cierre de septiembre 2017, la Casa de Bolsa dejó de prestar el servicio de formador de mercado a su último cliente, por lo que no se esperan ingresos por este servicio en 2018.

2.3 Ingresos por Intereses

Este rubro se encuentra integrado por los intereses generados por las operaciones de mercado de dinero principalmente, así como por los intereses provenientes de los depósitos en bancos del país.

Los ingresos por intereses al cierre del primer trimestre de 2018 (1T 18) presentan un decremento del 23% con respecto al cuarto trimestre de 2017 (4T 17) y un incremento del 43% respecto al primer trimestre de 2017 (1T 17) como se muestra a continuación:

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|--|------------|-----------|----------|-------------|-----------|
| | 1T 18 | 4T 17 | 1T 17 | TcT | AcA |
| Ingresos por intereses (Millones MXN) | | | | | |
| Intereses por depósitos bancarios | 3 | 2 | 2 | 50 | 50 |
| Intereses de títulos para negociar | 7 | 11 | 5 | -36 | 40 |
| Total ingresos por intereses | 10 | 13 | 7 | (23) | 43 |

2.4 Resultado por Valuación a Valor Razonable

El saldo acumulado al cierre del primer de 2018 y cuarto trimestre de 2017 es de \$0 respectivamente, al primer trimestre de 2017 asciende a \$0.

2.5 Resultado por Posición Monetaria

Al cierre del primer trimestre de 2018 este rubro no muestra saldo.

A partir del 2008, la Casa de Bolsa dejó de reflejar los efectos de la inflación en sus cifras por lo que no presenta resultados por posición monetaria en el estado de resultados.

2.6 Otros productos y otros gastos.

Este rubro se integra principalmente por ingresos provenientes de cancelaciones de provisiones de gastos correspondientes a ejercicios anteriores e ingresos por contratos de mediación mercantil.

Al cierre del primer trimestre de 2018 (1T 18) presenta un decremento del 93% respecto al cuarto trimestre de 2017 (4T 17), así mismo un decremento de 86% respecto al primer trimestre de 2017 (1T 17).

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|--|------------|-----------|-----------|-------------|-------------|
| | 1T 18 | 4T 17 | 1T 17 | TcT | AcA |
| Otros productos y otros gastos (Millones MXN) | | | | | |
| Ingresos por cancelación de provisiones otros | 1 | 29 | 13 | (97) | (92) |
| Recuperaciones ISR | 1 | | | - | - |
| Otros | - | 1 | 1 | (100) | (100) |
| Total otros productos y otros gastos | 2 | 30 | 14 | (93) | (86) |

2.7 Gastos de administración

Este rubro se encuentra integrado por sueldos, salarios y prestaciones al personal, así como sus impuestos relativos, y demás gastos de administración y operación de la Casa de Bolsa como renta, mantenimiento, honorarios por servicios profesionales y consultoría.

Al cierre del primer trimestre de 2018 (1T 18) los gastos de administración y promoción presentan un decremento de 13% en comparación con el cuarto trimestre de 2018 (4T 18), así mismo un decremento del 31% respecto al primer trimestre de 2017 (1T 17), ambas diferencias se explican principalmente al decremento en la provisión de bonos la cual se calcula con los resultados y condiciones económicas actualmente conocidas y se ajusta al cierre del año.

El número de empleados al cierre del primer de 2018 y cuarto trimestre de 2018 es de 10, como se muestra a continuación:

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|--|------------|-----------|-----------|-------------|-------------|
| | 1T 18 | 4T 17 | 1T 17 | TcT | AcA |
| Gastos de administración y promoción (Millones MXN) | | | | | |
| Sueldos y salarios | 23 | 28 | 45 | (18) | (49) |
| Beneficios | 2 | - | 2 | - | - |
| Depreciaciones | - | 1 | - | (100) | - |
| Otros gastos | 24 | 27 | 24 | (11) | - |
| Total gastos de administración y promoción | 49 | 56 | 71 | (13) | (31) |

3. OTRAS NOTAS:

3.1 Índice de Capitalización

El índice de Capitalización al 31 de marzo de 2018 es de 104.53%, último dato conocido.

3.2 Activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado.

| Activos ponderados por riesgos de crédito y mercado | 4T18* | 4T17* | 1T17 | % cambio | |
|--|------------|------------|------------|----------|-----|
| Activos sujetos a riesgo de mercado | 142 | 33 | 97 | 330 | 47 |
| Activos sujetos a riesgo de crédito | 442 | 139 | 158 | 218 | 180 |
| Activos sujetos a riesgo operacional | 39 | 42 | 46 | -7 | -15 |
| Total de activos en riesgo | 623 | 214 | 301 | 191 | 107 |

* Último dato conocido a la fecha de emisión de los estados financieros

3.3 Valor en Riesgo (VaR)

El valor en riesgo al 31 de marzo de 2018 se muestra a continuación:

| 31 de Marzo de 2018 | | | |
|--|------------|---------------|----------------|
| Cifras en millones de dólares americanos | | | |
| | VAR | Límite | Consumo |
| Casa de Bolsa | 0.0113 | 0.4 | 2.83% |

| 31 de Diciembre de 2017 | | | |
|--|------------|---------------|----------------|
| Cifras en millones de dólares americanos | | | |
| | VAR | Límite | Consumo |
| Casa de Bolsa | 0.0083 | 0.4 | 2.08% |

| 31 de marzo de 2017 | | | |
|--|------------|---------------|----------------|
| Cifras en millones de dólares americanos | | | |
| | VAR | Límite | Consumo |
| Casa de Bolsa | 0.0094 | 0.4 | 2.36% |

3.4 Nivel de Riesgo conforme a dos Agencias Calificadoras de Valores

Standard & Poor's

El 27 de septiembre de 2016, Standard & Poor's confirmó las calificaciones "mxAAA" para el riesgo contraparte de largo plazo, y "mxA-1+" para el de corto plazo, con una perspectiva "Estable".

HR Ratings

El 06 de abril de 2017, la calificadora HR Ratings ratificó las siguientes calificaciones: largo plazo "HR AAA" para largo plazo y "HR+1" para corto plazo con perspectiva estable

3.5 Partes Relacionadas

Las transacciones realizadas al 31 de marzo de 2018 con compañías relacionadas, se muestran a continuación:

| Ingreso (Gasto) | Cifras en: | | | % cambio | |
|--|------------|------------|-----------|-------------|--------------|
| | 1T 18 | 4T 17 | 1T 17 | TcT | AcA |
| Transacciones con compañías relacionadas (Millones MXN) | | | | | |
| Credit Suisse Securities LLC Intermediary Fees | 8 | 9 | 22 | (11) | (64) |
| Banco Credit Suisse - comisiones por | 9 | 15 | 5 | (40) | 80 |
| Credit Suisse LLC - comisiones por intermediación | -7 | -74 | 13 | (91) | (154) |
| Banco Credit Suisse - comisiones por distribución | (27) | (23) | - | 17 | - |
| Credit Suisse Servicios México - servicios | (2) | (4) | (2) | (50) | - |
| Credit Suisse Securities LLC - soporte tecnologico | - | (1) | - | (100) | - |
| Credit Suisse Group AG - Regalia uso marca Credit | - | (1) | - | (100) | - |
| Total transacciones con compañías relacioni | -19 | -79 | 38 | (76) | (150) |

3.6 Indicadores Financieros

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al 31 de marzo de 2018.

| | Cifras en: | | | % cambio | |
|--|------------|--------|--------|----------|-----|
| | 1T 18 | 4T 17 | 1T 17 | TcT | AcA |
| Indicadores financieros de liquidez, solvencia y eficiencia operativa | | | | | |
| Liquidez | 1.47 | 3.00 | 2.84 | -51 | -48 |
| Solvencia | 1.16 | 3.28 | 2.46 | -65 | -53 |
| Apalancamiento | 160.00% | 25.04% | 68.42% | 539 | 134 |
| Indicadores de rentabilidad (%) | | | | | |
| ROE (anualizado) | 3.48% | 2.58% | 4.25% | 35 | -18 |
| ROA (anualizado) | 0.49% | 1.80% | 2.53% | -73 | -81 |
| Estadísticas de capital * | | | | | |
| Capital básico | 651 | 641 | 599 | 2 | 9 |
| Capital complementario | 0 | 0 | - | 0 | 0 |
| Capital neto | 651 | 641 | 599 | 2 | 9 |
| Índice de capitalización por riesgos de crédito (%) | 147% | 461% | 379% | -68 | -61 |
| Capital Básico / Capital Requerido (%) | 13% | 37% | 25% | -65 | -48 |
| Índice de capitalización (%) | 105% | 300% | 199% | -65 | -47 |
| Estadísticas del Balance general | | | | | |
| Total de activos | 4885 | 972 | 1107 | 403 | 341 |
| Total pasivos | 4201 | 294 | 449 | 1329 | 836 |
| Total capital | 684 | 678 | 658 | 1 | 4 |
| Estado de resultados | | | | | |
| Margen financiero ajustado por riesgos crediticios | | | | | |
| Resultado por intermediación | 20 | 5 | 9 | 300 | 122 |
| Gastos de administración y promoción | 49 | 56 | 71 | -13 | -31 |
| Otros ingresos | 1 | 30 | 14 | -97 | -93 |
| Utilidad (pérdida neta) | 6 | -3 | 7 | -300 | -14 |

SOLVENCIA = Activo Total/ Pasivo total

LIQUIDEZ = Activo circulante/ Pasivos circulante.

Dónde:

Activos circulante = Disponibilidades + Instrumentos financieros + Otras cuentas por cobrar + Pagos anticipados

Pasivos circulante = Préstamos bancarios a corto plazo + Pasivos acumulados + Operaciones con clientes

APALANCAMIENTO = Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor)/Capital contable

ROE = Resultado Neto/Capital contable

ROA = Resultado Neto/Activos productivos

Dónde:

Activos productivos = Disponibilidades, Inversiones en valores y Operaciones con valores y derivadas.

OTROS:

Relacionado con el capital:

Requerimiento de capital/Capital global

Relacionados con los resultados del ejercicio:

Margen financiero/Ingreso total de la operación

* * * * *